（上接B239版）

② 会计估计变更

水电企业发电量受流域来水影响，具有明显的季节性特征，导致水电企业财务状况波动较大，且由于财务杠杆效应，随着公司装机规模扩大，这种波动更加剧烈，不仅表现在各年之间，也表现在年内的各季度之间。采用年限平均法，固定资产价值在预定的资产使用年限内年均分摊计入生产成本，不能真实反映固定资产在不同负荷下的耗损差异，这种情况下表现出来的盈亏业绩并不能真实全面地反映企业实际经营情况和发展实力，也没有很好地体现收入与成本费用配比的基本原则。根据水电企业经营特点和资产使用特性，工作量法治能较好地弥补年限平均法的不足，更符合收入费用配比原则，符合水电企业投资大，固定成本占总成本比重高的特性，能更加客观公允地反映公司财务状况和经营成果。

公司经2011年4月26日召开的2010年度股东大会审议批准，自2011 年1月 1 日起，将与发电直接相关的固定资产折旧方法由原适用的年限平均法计提折旧变更为采用工作量法计提折旧。

根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司对上述会计估计变更采用未来适用法进行会计处理。因此，本次会计估计变更无需对已披露的财务报表进行追溯调整，不会对公司已经披露的财务报表产生影响。上述会计估计变更影响本期净利润增加数为22,701.34万元。

③前期会计差错更正

公司本期无前会计差错更正。

2、资产、负债及重大投资等事项进展情况分析

4）重要资产情况

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力情况	减值情况	相关担保、诉讼、仲裁等情况
厂房	正常无风险	生产部门使用	资产使用效率正常	未出现盈利能力降低情况	无	无
重要设备	正常无风险	生产部门使用	资产使用效率正常	未出现盈利能力降低情况	无	无
其他重要资产	正常无风险	生产、管理部门使用	资产使用效率正常	未出现盈利能力降低情况	无	无

5）资产构成变动情况

资产项目	2011年末占总资产的%	2010年末占总资产的%	同比增减(%)	同比增减(%)达到20%的说明
货币资金	1.39	6.71	-79.28	见注释1
应收票据	0.09	0.81	-88.89	见注释2
应收账款	0.25	0.51	-50.98	见注释3
其他应收款	0.02	0.02	——	——
长期股权投资	0.13	0.06	116.67	见注释4
投资性房地产	0.64	0.58	10.34	——
固定资产账面价值	88.46	87.38	1.24	——
在建工程	8.85	3.83	131.07	见注释5
无形资产	0.07	0.07	——	——
非流动资产合计	98.22	91.95	6.82	——

注释1：当期大幅减少系上年末募集的资金本期用于偿还借款和固定资产投资。注释2：发电收入减少导致期末应收票据减少。

注释3：年末发电收入减少导致期末结算电量低于上期末结算电量。

注释4：本期对参股企业中国水电顾问集团正安开发有限公司增资1,020万元。

注释5：马马崖电站和善泥坡电站的基建投资增加。

5）核心资产盈利能力

报告期内，未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低的情况。

4）核心资产使用情况

报告期内，公司核心资产的使用效率正常，产能未低于70%。

5）核心资产减值情况

报告期末，公司核心资产不存在减值迹象。

6）存货变动情况

项目	2011年末余额(元)	占2011年末总资产的%	市场供求情况	产品销售价格变动情况	原材料价格变动情况	存货跌价准备的计提情况
原材料	3,032,382.84	0.01955	本公司期末存货不存在减值情况；原材料主要是零星维护、修理材料，在水电生产成本中所占的比例很小，市场供求情况、产品销售价格变动、原材料价格变动等情况对公司生产经营的影响不大。			
合计	3,032,382.84	0.01955	——	——	——	——

7）金融资产投资情况

报告期内，公司没有对证券等金融资产进行投资，也没有委托理财等财务性投资或套期保值等相关业务。

8）主要资产的计量属性

报告期内，公司主要资产采用实际成本计量，主要资产计量属性未发生重大变化。

9）主要子公司或参股公司情况

公司名称	持股比例及是否列入合并报表	2011年净利润(元)	2010年净利润(元)	同比变动比例%	对合并净利润的影响比例%
贵州北盘江电力股份有限公司	持股51%，已列入合并报表	-49,122,397.60	170,712,483.44	-128.77	29.71
贵州西源发电有限责任公司	持股30%，已列入合并报表	——	——	——	——
贵州北源电力股份有限公司	持股50.25%，已列入合并报表	-24,362,387.16	-18,759,973.68	29.86	14.52
合 计	——	-73,484,784.76	151,952,509.76	——	——

①贵州北盘江电力股份有限公司：成立于2004年4月，本公司控股51%，主要负责开发、经营贵州北盘江流域干流的光照、董箐、马马崖等水电站。其中：光照电站报告期完成发电量12.88亿千瓦时；董箐电站报告期完成发电量17.29亿千瓦时；马马崖（一级）电站装机54万千瓦，已获国家发改委开展前期工作“路条”，目前正在做前期准备工作。2011年度贵州北盘江电力股份有限公司实现主营业务收入77,196.75万元、营业利润-4,866.37万元、净利润-4,912.24万元。

② 贵州西源发电有限责任公司：主要负责北盘江流域善泥坡水电站的组织建设及生产运营。善泥坡水电站总装机为185.5MW，多年平均发电量6.788亿kWh。善泥坡水电站工程于2009年12月15日获得核准，2009年12月26日正式开工建设。报告期内善泥坡水电站场内交通、施工供水、供电、通信、砂石系统和业主营地相继建成投入使用，为导流洞、引水发电系统、坝肩开挖等主体工程的施工提供了便利条件。2011年11月16日，善泥坡水电站大江截流。由于项目处于建设期，报告期内没有经营收入。

③ 贵州北源电力股份有限公司：成立于2003年8月，主要负责开发、经营贵州芙蓉江流域鱼塘、清溪等水电站。报告期，鱼塘电站完成发电量1.91亿千瓦时；清溪电站完成发电量0.57亿千瓦时。2011年度贵州北源电力股份有限公司实现主营业务收入5,334.48万元、营业利润-2,730.10万元、净利润-2,436.24万元。

10）PE投资情况

报告期公司没有PE投资情况。

11）债务变动

单位：万元

项目	2011年末	2010年末	同比增减(%)	同比增减达到30%的说明	2009年末
长期借款（含一年内到期）	1,091,445	1,065,870	2.40	——	843,120
短期借款	52,260	87,260	-40.11	见注释1	306,260
应付账款	47,959.55	63,816.31	-24.85	——	73,496.08
应交税费	11,984.46	31,732.88	-62.23	见注释2	37,937.88
其他应付款	22,590.44	40,468.38	-44.18	见注释3	64,205.54

注释1：主要原因是用募集资金偿还到期的短期借款。

注释2：本年调减和支付耕地占用税。

注释3：本期支付耕地开垦费。

12）偿债能力分析

项目	2011年末	2010年末	同比增减(%)	2009年末
流动比率	12.22%	44.89%	减少32.67个百分点	7.47%
速动比率	12.08%	44.89%	减少32.81个百分点	7.46%
资产负债率	79.12%	80.93%	减少1.81个百分点	89.56%
利息保证倍数	0.79	1.26	减少0.47倍	1.11

分析：1、流动比例和速动比例比上年同期减少，原因是2010年末募集资金到位，本期用于投资使流动资产减少。

2、资产负债率比上年同期下降1.81个百分点，主要是由于北盘江公司、西源公司少数股东资本金到位使公司权益增加所致。

3、利息保障倍数比上年同期减少是因为公司亏损所致。

13）资产营运能力分析

项目	2011年末	2010年末	同比增减(%)	2009年末
应收账款周转率(次)	16.18	12.94	25.12	6.89
资产周转率	6.21%	9.29%	减少了3.08个百分点	6.04%

14）研发情况

近三年研发费用支出情况如下：

项目	2011年	2010年	2009年
研发费用(万元)	101.65	105.8	120
营业收入(万元)	97,687.30	144,565.86	81,661.48
研发费用占营业收入比重(%)	0.10	0.07	0.15

作为一家水力发电企业，公司在技术研发方面与传统制造业企业有较大的区别，下属电站投产后，公司在技术研发方面与一些科研机构进行合作，主要在设备维护、监测及水情、电能计量分析等方面进行技术研发，保障设备稳定运行，提高设备使用效率，同时优化水库调度，从而电站增加产出效益。

15）投资情况

① 2011年投资情况

a、基建投资完成情况

单位：万元

项目	本年投资完成情况			累计投资完成情况		
	本年计划投资	1-12月实际完成	完成率	总投资计划	累计投资	完成率
光照电站	8,500.00	-3,979.97，见注释1	-46.82%	661,673.38	661,673.38	100.00%
董箐电站	30,301.00	14,564.26，见注释2	48.07%	696,318.00	593,597.67	85.25%
马马崖电站	55,489.00	42,337.36	76.30%	491,848.00，见注释3	79,962.78	16.26%
清溪电站	435.00	-756.17，见注释4	-173.83%	31,804.88	31,804.88	100.00%
善泥坡电站	30,373.00	26,755.21	88.09%	169,049.00	44,397.77	26.26%
牛都电站	11,647.00	5,311.66	45.61%	18,201.00	11,684.57	64.20%
官庄电站	1,000.00	207.47	20.75%	——	721.31	——
黔源大厦	——	1,026.64	——	17,000.00	16,795.59	98.80%
合计	137,745.00	85,466.46	62.05%	2,085,894.26	1,440,637.95	69.07%

注释1：光照电站2011年计划投资8500万元，当年实际完成投资9,420.03万元。因政策性因素变化，冲减以前年度计提的耕地占用税6100万元和移民费7300万元，光照完工结算金额661,673.38万元，累计完成率100%。

注释2：董箐电站2011年计划投资3.03亿元，当年实际完成投资19,553万元。因政策性因素变化，冲减以前年度计提的耕地占用税4,989万元，董箐电站累计完成59.36亿元，累计完成率85.25%。

注释3：2011年11月，中国国际工程咨询公司对马马崖电站项目进行了核准评估，工程概算总投资调整为49.1848亿元。

注释4：清溪电站2011年计划投资435万元，当年实际完成投资1,873.83万元。因政策性因素变化，冲减以前年度计提的移民费2,630.00万元，清溪电站完工结算金额31,804.88万元，累计完成率100%。

b、长期股权投资情况

长期股权投资情况

单位：元

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
贵州华电乌江电力工程有限公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00		1,000,000.00	4.35					
华信保险经纪有限公司	成本法	3,750,000.00	3,750,000.00		3,750,000.00	3					780,000.00
中国水电顾问集团正安开发达有限公司	权益法	15,000,000.00	4,800,000.00	10,200,000.00	15,000,000.00	30					
合 计	——	19,750,000.00	9,550,000.00	10,200,000.00	19,750,000.00	——	——	——	——	——	780,000.00

②募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2010〕1813号核准，本公司委托主承销商中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）6,334.3108万股（每股面值1元），发行价格为每股17.05元，共募集资金人民币108,000.00万元。扣除承销和保荐费用2,150.00万元加上利息收入3.87万元后的募集资金人民币105,853.87万元，由主承销商中信证券于2010年12月29日汇入本公司账户。经大信会计师事务有限公司验证，由其出具大信验字〔2010〕2-0055号《验资报告》验证。

2011年度，募集资金项目投入金额合计48,614.40万元，均系直接投入承诺投资项目。截止2011年12月31日，本公司募集资金账户余额为0元。

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，本公司依照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》的有关规定，结合公司实际情况，制定了《贵州黔源电力股份有限公司募集资金管理办法》（以下简称“《管理办法》”），该《管理办法》于2010年12月20日经本公司第六届董事会2010年第三次临时会议审议通过。同时，公司已与保荐人中信证券股份有限公司、中国建设银行股份有限公司贵阳河滨支行于2011年1月26日共同签署了《募集资金三方监管协议》，由本公司在该银行开设了1个专户存储募集资金。

本公司对募集资金的使用实行专人审批，以保证专款专用。

募集资金使用情况表

单位：万元

募集资金总额	108,000.00
变更用途的募集资金总额	
变更用途的募集资金总额比例	-
承诺投资项目	已变更项目，含部分变更（如有）
1、向北盘江公司增资，用于天荣、董箐项目的开发建设工程	募集资金承诺投资总额
2、向西部公司增资，用于善泥坡项目的开发建设工程（不超过2000万元）	8,000.00
3、向贵州北源电力股份有限公司增资，用于善泥坡项目的开发建设（不超过3000万元）	32,000.00
4、偿还金融机构贷款1亿元（注2）、2亿元	
5、补充流动资金（如有）	
承诺投资项目实现效益的情况	
募集资金总额比原计划减少的额度	
超募资金投向	
募集资金投资项目实施地点变更情况	
募集资金投资项目实施方式调整情况	
募集资金投资项目先期投入及置换情况	
利用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	
尚未使用的募集资金用途及去向	
募集资金使用情况	

48,614.40					
106,355.20					
募集资金累计投入金额(1)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%)(4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预期计划效益
67,400.00	67,400.00	100.00	2010年6月	-4,096.62	否（注1）
8,000.00	8,000.00	100.00	注2	不适用	否
30,355.20	6,325.40	100.00	注3	注3	否

注1：因贵州地区发生重度旱情，导致来水悦减，光照电站和董箐电站发电量大幅下降，导致本年度亏损；

注2：贵州西源发电有限公司的善泥坡项目尚在建设期，未取得收益。

③ 各非募集资金投资项目的情况、项目进度、资金来源、下一步的计划、预计收益等情况

项目名称	项目金额（万元）	项目进度	项目收益情况	项目风险情况
光照电站	661,673.38	建成投产	报告期利润总额为-9,066.02万元。	公司在水电项目开发之前，均通过严密的论证和不断优化，从经济评价角度来看，项目风险不大。但水电流域开发周期较长，受宏观政策影响较大，存在一定的政策性风险。其中，马马崖水电站项目未获得核准文件，存在一定的政策性风险，公司正积极办理相关手续，力争尽快通过核准，消除隐患。
董箐电站	696,318.00	建成投产	报告期利润总额为4,969.40万元。	
马马崖电站	491,848.00	项目在建	——	
善泥坡电站	169,049.00	项目在建	——	
鱼塘电站	59,700.00	建成投产	报告期利润总额为-1,326.66万元。	
清溪电站	31,804.88	建成投产	报告期利润总额为-1,109.58万元。	
牛都电站	18,201.00	项目在建	——	
官庄电站	1,000.00	前期规划	——	
合计	2,128,594.26	——	——	——

注：光照电站、鱼塘电站、清溪电站项目投资金额均为项目决算金额。

公司非募集资金投资主要用于公司控股的贵州北盘江电力股份有限公司、贵州北源电力股份有限公司及贵州西源发电有限公司水电开发项目。

a、贵州北盘江电力股份有限公司负责开发北盘江流域光照、董箐、马马崖三个大型水电站。其中：

光照水电站装机104万千瓦，设计年发电量为27.54亿千瓦时。该电站总投资66.17亿元。

董箐水电站装机88万千瓦，设计年发电量为30.26亿千瓦时。该电站总投资69.63亿元。

马马崖（一级）水电站装机54万千瓦，目前正在进行“三通一平”的前期施工准备，已获国家发改委开展前期工作“路条”，该电站概算总投资为49.18亿元。

b、贵州北源电力股份有限公司负责开发关寨江流域中小型水电站。其中：

鱼塘电站已于2006 年全部建成投产发电，装机7.5 万千瓦，设计年发电量为3.13 亿千瓦时，总投资为5.97 亿元。

清溪电站已于2009年全部建成投产发电。装机2.8万千瓦，设计年发电量为0.967亿千瓦时，总投资3.18亿元。

牛都电站装机2万千瓦，设计年发电量0.69亿千瓦时，2010年11月实现大江截流，预计2012年投产发电。

官庄电站装机3.6万千瓦，设计年发电量1.4亿千瓦时，目前项目在前期规划中。

c、贵州西源发电有限公司负责开发的善泥坡水电站位于贵州境内北盘江流域，装机18.55万千瓦，设计年均发电量6.788 亿千瓦时，2009 年12 月16 日获得项目核准文件，2011年11月实现大江截流，电站总投资为16.9亿元。

注：截止期末，使用公司2010年度非公开发行股票募集资金累计投入光照、董箐、善泥坡电站项目的资本金共计7.58亿元，其余项目资金均由公司自有资金及银行贷款解决。

3、未来发展规划及重大风险情况分析

1）发展规划

根据内外部形势变化和企业发展规律，公司明确了“两翼起动、借力腾飞、跨越发展、做优做强”的“十二五”战略发展思路，力争在五年时间内，把公司建设成为资产结构优、经济效益好、管理水平高，以水电为主，具有综合竞争力的一流上市企业。

2）2012年经营计划

——确保“四大安全”。确保生产、建设零事故，保持队伍稳定，领导干部不发生违法违纪和影响企业形象的安全事件

——完成发电量64亿KW？h

——马马崖一级电站获国家发改委核准并实现大江截流

——拓宽发展领域，加快多元发展，研究在新能源及非水电领域的发展途径

——加强资本运作，充分发挥公司上市平台功能

——深化“内部市场化”经营管理

——争创集团公司星级发电企业

——全面推进安全生产标准化达标

——加强党建和企业文化建设

特别提示：上述经营计划、经营目标并不代表公司对2012年度的业绩预测，能否实现取决于公司电站所属流域来水情况、市场状况、国家政策等多种因素，存在较大的不确定性，请投资者注意风险。

3）发展规划资金来源及使用计划

2012年，公司基建项目投资预算为9亿元。其中在建项目6.5亿元（马马崖一级3.48亿元、善泥坡2.52亿元、牛都5,000万元）；前期项目2,400万元；尾工项目2.26亿元（董箐2.16亿元、光照1,000万元）。后续资金来源为自有资金和银行贷款。

4）风险分析

① 资金风险

2012年，银行融资形势依然严峻，必须管好用好每一分钱。要调整思路，严格执行资金计划管理，搞好资金在月度、季度的动态平衡，提高资金的使用效率；根据各月资金计划，给合资金存量，在保证存量贷款的前提下，积极做好与银行之间的沟通协调工作，取得增量资金的来源，重点是优化债务结构。在2012年，继续创新融资模式，利用信托贷款等品种，进一步降低财务费用，最大限度地提高资金运作效益。

② 建设风险

在公司电站项目建设过程中，水库移民费用不断增加，环保要求也越来越高、越来越严，加之耕地占用税的开征，将会进一步加大工程建设成本，对电站投产后的效益产生不利影响。只有严格控制造价和缩短工期，公司才能有好的效益。为此，公司采取了以下措施：

a、进一步完善基本建设项目的管理制度和责任考核机制，狠抓过程管理，确保基建工程安全、质量、工期、造价可控及在控，努力做到“安快好省廉”；

b、加强对设计、施工方案的优化和发挥专家咨询的作用，降低造价，缩短工期；

c、严格执行招投标制、项目监理制、项目法人责任制和合同管理制；

d、实行目标管理，建立竞争激励机制，调动参建各方的积极性；

e、紧密跟踪国家货币政金政策，积极研究应用新的金融产品，优化债务融资的期限与品种结构，在确保公司资金正常周转的前提下控制财务费用。

③ 自然气候风险

水力发电与自然气候密切相关，其发电量和业绩，客观上受制于河流的来水以及气候和雨量的变化。由于流域降雨量的不可控性，有丰水年和枯水年的区分，从而对公司水电站年度发电量的波动产生不利影响。枯水气候可能会造成公司经营业绩下滑，来水过于丰沛形成洪水，又会对水电站的安全运行产生一定影响。

公司将进一步提高管理水平，科学、合理地调度电站水库来水，使水能资源发挥最大效用；进一步提高设备维护、运行能力，提高安全生产水平；立足于“勤大认、防早汛”，确保公司安全度汛。

④市场和政策性风险

本公司所从事的电力行业属国民经济基础产业，与国家及所处地区经济发展水平密切相关，受经济增长周期性波动和国家宏观政策影响较大。贵州电网除受本省经济发展的影响外，周边地区尤其是广东省经济若出现增长放慢或衰退，也将直接影响贵州电力的电力需求，从而影响到公司的发电量和盈利能力，存在一定的市场风险。同时，移民、环保、税收、电价及库区基金等政策对水电企业的生产成本和盈利能力会产生直接的影响。目前，国家对移民、环保等工作越来越重视，水电企业的建设成本也随之增大。

⑤项目核准风险

项目核准制下公司承担项目投资的全部风险，水电工程项目前期工作从可行性研究到项目核准、工程顺利开工建设，需要负责项目技术可行性研究，解决工程重大技术经济问题；要通过国家行业主管部门对可行性研究报告审查及评估；充分研究电力市场及落实建设资金；要做好移民安置规划并与地方政府签订移民承包协议；最后申报项目核准报告取得国家的核准。项目核准工作是一项政策性强、技术要求高、关系复杂的系统工程，项目前期工作质量及项目核准进程对项目的经济效益和社会效益有着重大的影响。水电项目开发周期长，为抢抓发展机遇，需提前开展项目预可研、可研论证、“三通一平”等前期工作，一旦项目无法获得核准，将会面临前期投入损失的风险。

5）政策法规变化

① 税收政策方面

a、公司及所属控股子公司原按《关于实施西部大开发若干政策的通知》（国务院国发〔2000〕33号）和国务院办公厅下发的《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》（国发办〔2001〕73号）对“对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税”。2011年根据财政部、海关总署、国家税务总局联合印发《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》和国发财税〔2011〕58号规定，自2011年1月1日至2020年12月31日期间，享受所得税减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策；贵州黔源电力股份有限公司及所属控股子公司贵州北源电力股份有限公司、贵州北盘江电力股份有限公司均符合上述规定。

b、公司控股子公司贵州北盘江电力股份有限公司所属董箐电站原按国家税务总局《关于实施国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税优惠问题的通知》（国税发〔2009〕80号）规定，“对居民企业（以下简称企业）经有关部门批准，从事符合《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》（财税〔2008〕46号）（以下简称《目录》）规定范围、条件和标准的公共基础设施项目的投资经营所得，自该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税”。

② 环保政策方面

公司水电开发项目前期规划、可研、初设开始就采取可行措施，认真编制高质量环境影响报告、水土保持方案报告。在项目开工前，公司组织制订工程环保目标，以先进技术和创新思维建设绿色、环保水电站。从源头抓起，认真落实环评报告书和审批意见，认真把各项环保措施落实到设计中去，在工程建设中以先进的技术手段保护环境，严格执行国家规定的环保、水保“三同时”。

公司大力推动清洁机制CDM项目的开发。目前，公司启动CDM项目开发的水电站共有3个。其中清溪28MW水电站CDM项目已于2009年8月5日在联合国注册成功，并于2011年6月收到第一笔减排量指标收入29.95万欧元；牛都2MW水电站CDM项目已于2011年6月在联合国注册成功；善泥坡185.5MW水电站CDM项目正在按有关程序进行申报。

6）并购重组进展

报告期内，公司没有并购重组的情况。

7）重监高和重要股东变动

①2011年3月23日，公司召开第六届董事会第九次会议，公司第六届董事会董事岳鹏先生因退休，向董事会提出辞去副董事长、董事、提名委员会委员职务。

②2011年4月26日，公司召开2010年度股东大会，会议选举魏琼女士为公司第六届董事会董事。

③2011年4月26日，公司召开第六届董事会第十次会议，经董事会提名，选举魏琼女士为公司第六届董事会副董事长，任期与第六届董事会相同。

④2011年8月17日，公司召开了第六届董事会第十一次会议，经董事会提名，选举魏琼女士为董事会提名委员会委员；聘任李洪泉先生担任公司副总经理。

8）控制权变动

报告期内，公司没有控制权或经营权改变的情况。

9）诉讼、仲裁情况

报告期内，公司没有涉及诉讼、仲裁情况。

4、其他事项

①利润分配和公积金转增

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2010年	33,939,971.30	65,170,612.52	52.08%
2009年	15,596,467.20	33,655,666.96	46.34%
2008年	21,038,400.00	102,036,014.13	20.62%
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例(%)		105.41	

②关联交易情况

①关联方资金拆借情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
借入：				
贵州乌江水电开发有限责任公司	80,000,000.00	2011/6/30	2012/6/29	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/3/17	2012/3/16	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	20,000,000.00	2011/5/25	2012/5/26	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	40,000,000.00	2011/6/30	2012/6/30	委托贷款
贵州乌江水电开发有限责任公司	30,000,000.00	2011/12/29	2012/12/29	委托贷款
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2011/9/24	2012/9/25	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	10,000,000.00	2011/11/14	2012/11/15	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	50,000,000.00	2010/4/28	2020/4/28	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	20,000,000.00	2010/6/18	2020/6/18	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/8/27	2013/6/18	信用贷款
中国华电集团财务有限公司	40,000,000.00	2010/9/1	2013/6/18	信用贷款

②其他关联交易情况

公司及其下属控股子公司与中国华电集团财务有限公司签订《金融服务协议》，以便在其经营范围内，按公司的要求获得优惠的相关金融服务（主要是存款和结算业务，不包括公司的募集资金）。截至报告期末，公司存放于华电财务公司的存款为67,721,243.46元。

8）审计机构的变动

年报审计期间，公司未发生更换审计机构的情形。

（二）董事会日常工作情况

1、报告期内董事会会议情况及决议内容

2011年公司共召开董事会五次，分别是第六届董事会第九次至第十二次会议，第六届董事会2011年第一次临时会议。各次会议具体情况如下：

①第六届董事会第九次会议于2011年3月23日召开，本次会议决议公告刊登在2011年3月25日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

②第六届董事会2011年第一次临时会议于2011年4月14日召开，本次会议决议公告刊登在2011年4月15日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

③第六届董事会第十次会议于2011年4月26日召开，本次会议决议公告刊登在2011年4月28日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

④第六届董事会第十一次会议于2011年8月17日召开，本次会议决议公告刊登在2011年8月19日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

⑤第六届董事会第十二次会议于2011年9月27日召开，本次会议决议公告刊登在2011年9月28日的《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

2、董事会审计委员会的履职情况

报告期内，公司董事会审计委员本着勤勉尽责的原则，按照《董事会审计委员会议事规则》开展了以下工作：

2011年，审计委员会共召开会议5次，其中以现场方式召开会议1次，通讯方式召开会议4次，共审议并通过议案12项，向董事会汇报工作4次。

召开专门会议听取财务工作情况汇报、公司2011年内部控制制度建立和执行情况、在建工程跟踪审计、竣工结算审计等工作情况汇报，提出合理化建议，督促相关部门及时改进。报告期内，公司